

# Sijoitusohjesääntö

Helsingin Nuorkauppakamari ry

## 1. Kamarin sijoitustoiminnasta yleisesti

---

Helsingin Nuorkauppakamari ry:lle (jäljempänä kamari) on kertynyt jonkin verran rahaa joka makaa tällä hetkellä matalakorkoisella käyttötillillä. Tilin vuotuinen korko on hyvin matala, jopa matalampi kuin yleinen inflaatiotaso Suomessa, ja tämä johtaa käytännössä siihen, että rahan arvosta häviää vuosittain jonkin verran. Tämän sijoitustoiminnan ohjesäännön tarkoituksena on kuvata kamarille hyväksyttävät sijoitusmuodot ja sijoitustoiminnan tavoitteet, jotta 1) varojen arvo säilyy vähintään nykyisellä tasolla, sekä 2) mahdollisen sijoitustoiminnan tuotot saadaan mukaan tukemaan kamarin kassaa pitkällä aikavälillä kestävästi.

Sijoitusomaisuus on tarkoitus säilyttää, jotta siitä tulevista tuotoista saadaan kamaritoimintaa tukeva kassavirran lähde sponsori- ja jäsenmaksutulojen rinnalle. Sijoitusomaisuutta voidaan myös kerryttää maltillisesti, jotta tätä sijoitustuotoista koostuvaa kassavirtaa saadaan kasvatettua.

Sijoitusomaisuutta ei ole tarkoitus käyttää ns. ”normaalin” kamaritoiminnan rahoittamiseen siten, että sijoitetusta pääomasta otetaan rahaa tavanomaisen kamaritoiminnan rahoittamiseksi. Sijoitustoiminnan tavoitteena on kamarin toiminnan turvaaminen pitkällä aikajänteellä ja näin ollen sijoitusten pääpainon tulisi olla matalan riskin sijoituksissa ja riski pitäisi olla hyvin hajautettuna.

### 1.1. Sijoitustoiminnan tavoitteet

- Kamari toteuttaa sijoitustoimintaa maltillisella riskitasolla
- Sijoitusomaisuudella ei pyritä saamaan satunnaisia myyntivoittoja tai muita satunnaisia tuottoja, eikä omaisuudella käydä aktiivista kauppaa
- Sijoitustoiminnassa ei käytetä velkavipua.

### 1.2. Kamarin sijoitusomaisuus

- Kamarin sijoitusomaisuutta ovat eri säännösten mukaan sijoitusomaisuuteen luettavat varat
- Sijoitusomaisuutta ovat siten mm. osakkeet, osuudet, talletukset, velkasitoumukset ja muut arvopaperit sekä muut sijoitusomaisuudeksi luettava omaisuus.

## 2. Sijoitustoiminnan tuottojen ja pääoman käyttö

---

2.1. Sijoitustoiminnan tuottoja ja pääomaa voidaan vuosibudjetissa osoittaa kamarin toiminnan rahoittamiseksi sijoitustoiminnan ohjesäännöissä määrättyllä tavalla.

2.2. Sijoitussuunnitelmassa määritetään ja vahvistetaan kulloinenkin ”peruspääoma” jota pidetään sijoitustoiminnan pääoman perustasona. Sijoitustoiminnan tuotot tuloutetaan peruspääoman ylittävältä osuudelta vuosittain ja tulot käytetään kamarin arvojen mukaisen toiminnan tukemiseen. Mikäli sijoitetun pääoman taso on laskenut määritellyn

peruspääoman tason alle, pääomitetaan kaikki sijoitustoiminnan tuotot, kunnes peruspääoman taso on taas saavutettu.

- 2.3. Sijoitettua pääomaa ei ole tarkoitus tulouttaa tavanomaisen kamaritoiminnan rahoittamiseksi.

### 3. Sijoitustoiminnan organisointi

---

Kamarissa sijoitustoimintaa ohjaa yhdistyksen kokous päättämällä toiminnan tavoitteista budjetin ja toimintasuunnitelman hyväksynnän yhteydessä. Hallitus puolestaan järjestää sijoitustoiminnan toteutuksen ja valvoo sijoitussuunnitelman toteutumista. Rahastonhoitaja toimii talousasioiden esittelijänä hallituksessa

#### 3.1. Yhdistyksen kokous

- päättää sijoitustoiminnan tavoitteista budjetin ja toimintasuunnitelman hyväksymisen yhteydessä
- päättää sijoitustoiminnan ohjesäännön hyväksymisestä ja sen muuttamisesta.

#### 3.2. Hallitus

- esittää vuosittain esityksen yhdistyksen kokoukselle budjetin ja toimintasuunnitelman, jossa kuvataan sijoitustoiminnan tavoitteet
- päättää yli kalenterivuoden ulottuvista määräaikaisista sijoituksista/talletuksista, tai sijoituksista jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena.
- vahvistaa vuosittain kamarin sijoitussuunnitelman yhdistyksen kokouksen päätöksen mukaisesti.
- päättää sijoitusomaisuuden hoidossa avustavien asiantuntijoiden käytöstä
- valvoo riskirajojen toteutumista
- käyttää päätös- ja valvontavaltaa kaikissa niissä sijoitustoimintaan liittyvissä asioissa, joita ei ole yhdistyksen säännöissä tai tässä ohjesäännössä annettu muun tehtäväksi
- voi päättää sijoitustoimintaan liittyvien palveluiden ostamisesta ulkopuoliselta varainhoitajalta ja siirtää hallitukselle ja rahastonhoitajalle sijoitustoiminnan ohjesäännössä määritellyjä tehtäviä ulkopuolisen varainhoitajan hoidettavaksi

#### 3.3. Rahastonhoitaja

- valmistelee kaikki esitykset hallitukselle mahdollisten hallituksen nimeämien asiantuntijoiden kanssa
- laatii vuosittain hallitukselle esityksen sijoitussuunnitelmaksi, jossa näkyvät sijoitussalkun tuottotavoitteet, kirjanpitoarvot, reaaliarvot ja vaikutus vuositulokseen
- toteuttaa hallituksen vahvistamaa sijoitussuunnitelmaa
- huolehtii ja raportoi hallitukselle riittävä n usein sijoitusten arvon kehityksestä suhteessa tuottotavoitteeseen ja sijoitusten jakaumasta suhteessa määriteltyihin riskirajoihin
- voi halutessaan kutsua avukseen sijoitusalaalla toimivia ja aihepiiristä kiinnostuneita jäseniä kamarin sijoitustiimiin

## 4. Sallitut instrumentit ja käytäntö

---

### 4.1. Pankkitalletukset ja sijoitustodistukset

- Sallittuja ovat niiden pankkien euromääräiset talletukset tai sijoitustodistukset, joiden kotipaikka on Suomessa tai muussa ETA-alueen maassa. Sallittuja ovat myös strukturoiden talletustuotteet.
- Käytettävien pankkien luottoluokituksen tulee olla Standard & Poor's -luokituksessa vähintään "A -"

### 4.2. Osakkeet ja osuudet

- Sallittuja ovat suomalaisten ja ulkomaisten yritysten julkisen kaupankäynnin kohteena olevat osakkeet.
- Kotimainen osakesidonnainen sijoittaminen toteutetaan ensisijaisesti sijoituksilla suoraan kotimaisten yhtiöiden osakkeisiin. Osakevalinoissa tulee painottaa pitkän aikavälin osinkotuottoa ja huolehtia markkinatilanteen mukaisesta hajautuksesta. Kansainvälien osakesijoittaminen n toteutetaan pääasiallisesti rahastojen tai ETF-rahastojen kautta.

### 4.3. Joukkovelkakirja- ja indeksilainat

- Sallittuja ovat Suomen tai muun ETA-alueen valtioiden, julkisyhteisöjen ja yritysten liikkeelle laskemat, euromääräiset julkisen kaupankäynnin kohteena olevat joukkovelkakirjat, joiden laskijan Standard & Poor's -luottoluokitus on vähintään "BBB -".
- Lisäksi sallittuja ovat strukturoidut indeksilainat, joiden liikkeellelaskijan kotipaikka on Suomessa tai muussa ETA-alueen valtiossa ja jonka pääomaturvan antajan luottoluokitus on Standard & Poor's -luokituksessa vähintään "A -".
- Korkosalkusta vähintään 10% pitää aina olla lyhyen koron (alle 12kk) sijoituksista.

### 4.4. Rahastot, ETF:t ja ETC:t

- Sallittuja ovat suomalaiset ja ulkomaiset sijoitusrahastot ja luotettavan liikkeellelaskijan kaupankäynnin kohteeksi hyväksytyt indeksiosuus, eli ETF-rahastot.
- Korkorahastojen tulee sijoittaa euromääräisiin kohteisiin tai niiden valuuttariski tulee olla suojattu.
- Sallittuja ovat myös julkisen kaupankäynnin kohteena olevat hyödykkeisiin sijoittavat indeksiosuusrahastot, eli ETC:t. Muun muassa kiinteistösijoitusrahastot ovat ETC-instrumentteja
- Ns. High Yield -korkorahastot ovat myös sallittuja sijoituskohteita, mutta niiden paino korkosalkusta voi olla max. 20%.

### 4.5. Käytännöt

- Yhdistyksellä tulee olla likvideinä rahavaroina vähintään 10.000 €
- Likvideillä rahavaroilla tarkoitetaan pankkitalletuksia ja vähäriskisiin AAA/Aaa-luokan lainoihin sijoittavia korkorahastoja.

## 5. Riskirajat

Sijoitusomaisuus on pyrittävä hajauttamaan riskin karttamiseksi ja tasaisen tuoton saavuttamiseksi. Riskirajat lasketaan koko sijoitusomaisuuden määrästä.

	Tavoite- paino%	Min%	Max%	Kommentit
<b>Osake- markkinat</b>	40 %	10 %	60 %	Markkinoiden painotuksissa tulee ottaa huomioon hajautus ja valuuttariskinhallinta. Osakesijoituksissa yhden pörssin painotus voi olla max. 40% Osakesijoituksissa yhdistys tähtää pitkäaikaiseen omistajuuteen ja sijoittaa vakavaraisiin yrityksiin, jotka maksavat säännöllisesti osinkoa Sijoitushetkellä yksittäisen suoran osakesijoituksen arvo ei saa ylittää 30% kaikkien osakerahasto- tai osakesijoitusten arvosta
<b>Korko- markkinat</b>	50 %	30 %	90 %	
<b>Muut</b>	10 %	0 %	25 %	Sis. Asuntorahastot, ETC:t 10% (Mikäli Muut-ryhmässä ei ole sijoituksia, siirretään kyseinen 10 %yksikköä korkomarkkinoille)

- 5.1. Rahastonhoitaja raportoi sijoitusten arvosta ja riskirajoista säännöllisesti hallitusta. Mikäli riskirajan ylitys on merkittävä sekä kestänyt ajallisesti yli 6kk on hallituksen käsiteltävä asiaa sijoitusten riskitason alentamiseksi”
- 5.2. Mikäli syystä tai toisesta halutaan poiketa riskirajoista (esimerkiksi poistua kokonaan osakemarkkinoilta), tulee hallituksen tehdä asiasta päätös ja esitellä päätös yhdistyksen seuraavassa kokouksessa.

## 6. Varainhoidon ulkoistaminen

- 6.1. Mikäli salkku on annettu täydellä valtakirjalla varainhoitoyhteisön hoidettavaksi, tämän ohjesäännön rajoitteista varainhoitajaa koskevat vain kohdan 5 riskiraja

## 7. Voimaantulo

- 7.1. Tämän sijoitusohjesäännön vahvistaa yhdistyksen kokous hallituksen esityksestä
- 7.2. Tämä sijoitusohjesääntö on hyväksytty yhdistyksen kokouksessa 24.10.2015
- 7.3. Tätä sijoitusohjesääntöä on noudatettava 25.10.2015 alkaen